BÁO CÁO
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Công ty CP Chứng khoán Sài Gòn (SSI)

04/2012

NỘI DUNG BÁO CÁO

1. Tình hình Kinh tế và Thị trường 2011
2. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh 2011
3. Kế hoạch kinh doanh 2012

Note:

TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG 2011

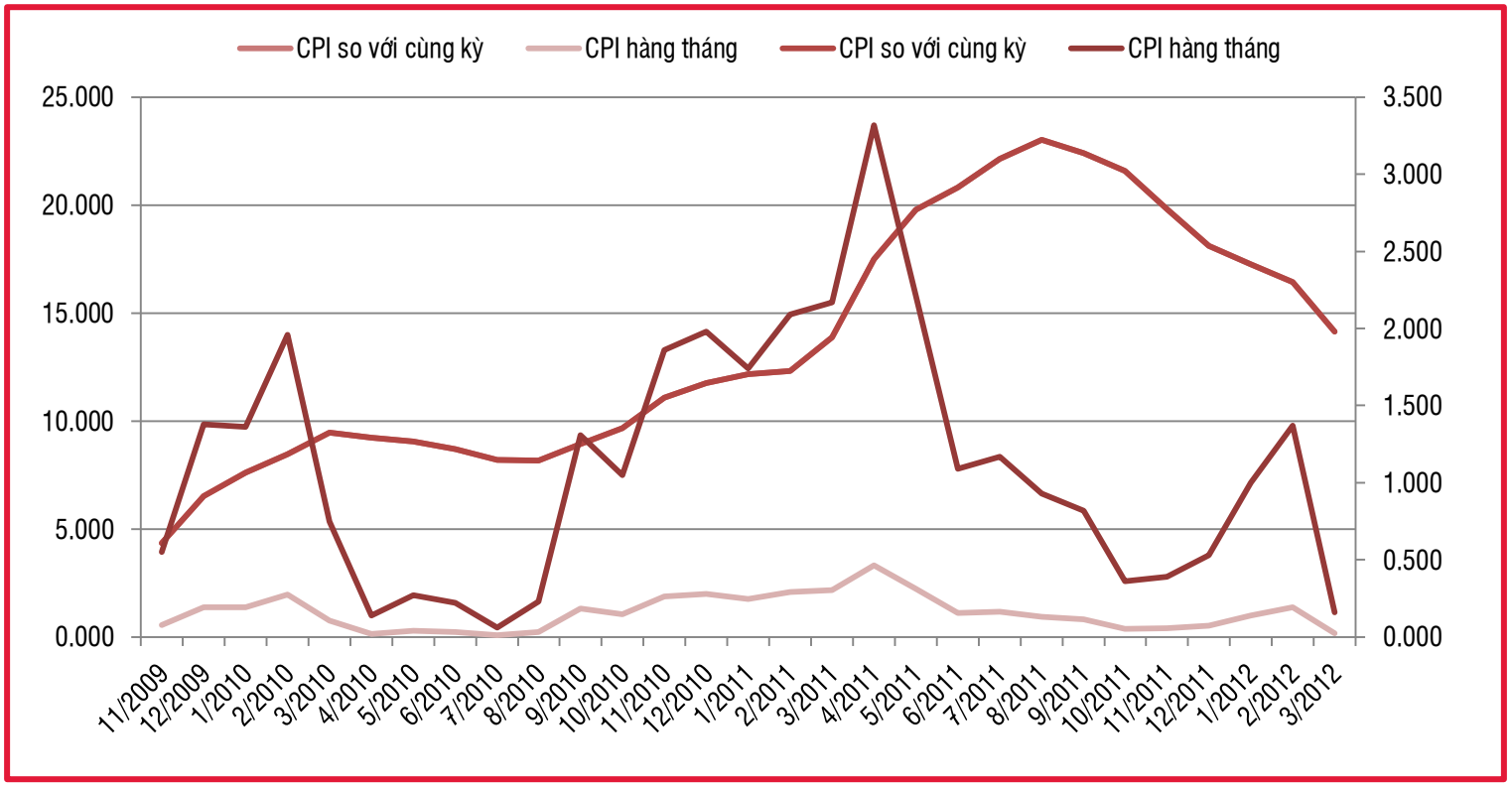
KINH TẾ VĨ MÔ VIỆT NAM

Vấn đề nổi cộm

- Tăng trưởng GDP chỉ đạt 5,89%
- Các ngành công nghiệp và xây dựng có tăng trưởng thấp nhất, đặc biệt ngành xây dựng tăng trưởng âm
- Lạm phát leo thang: trung bình cả năm tăng 18,58% gấp 2 lần dự kiến ban đầu của Chính phủ

KINH TẾ VĨ MÔ VIỆT NAM

Diễn biến lạm phát 2011



Note:

BIỆN PHÁP MẠNH NHẰM KIỀM CHẾ LẠM PHÁT

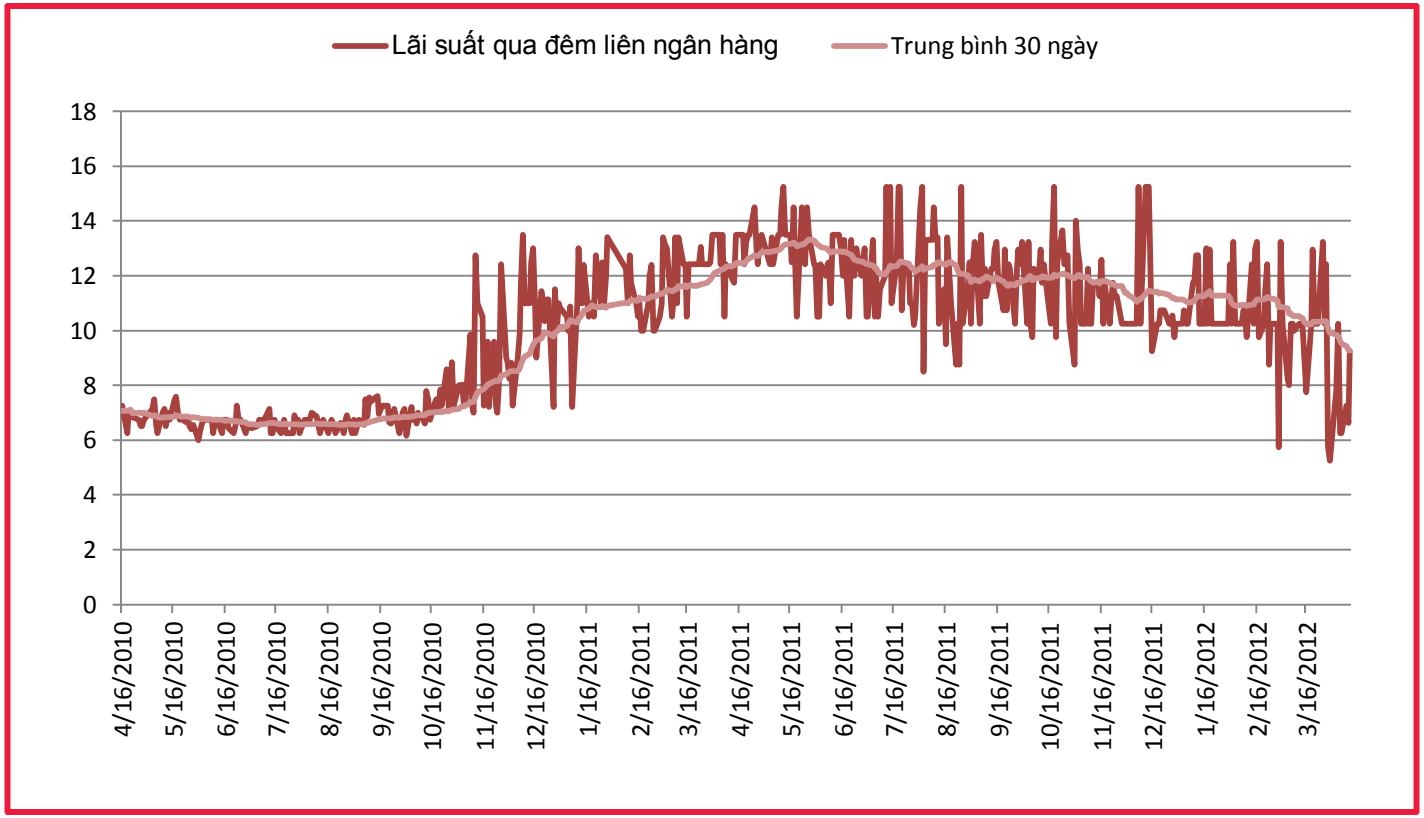
- Chính sách thắt chặt tiền tệ của NHNN:
  - 6 lần sử dụng lãi suất trên thị trường mở với vai trò lãi suất định hướng
  - Kết hợp sử dụng công cụ lãi suất tái cấp vốn
  - Thắt chặt tín dụng phi sản xuất
  - Thực hiện các biện pháp quản lý mang tính hành chính: trần lãi suất huy động 14%, quản lý nghiêm ngặt thị trường vàng miếng và ngoại hối, giảm mục tiêu tăng trưởng tín dụng trong năm 2011

TÁC ĐỘNG LÊN LÃI SUẤT VÀ THANH KHOẢN

- Lãi suất tiền gửi lên tới 20%/năm
- Lãi suất liên ngân hàng có thời điểm lên 30-40%/năm
- Thanh khoản cực kỳ căng thẳng
- Phát sinh nợ xấu liên ngân hàng hàng trăm tỷ đồng
- Ngân hàng Nhà nước buộc phải thực hiện kế hoạch tái cấu trúc hệ thống ngân hàng

Note:

TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG LÃI SUẤT



Note:

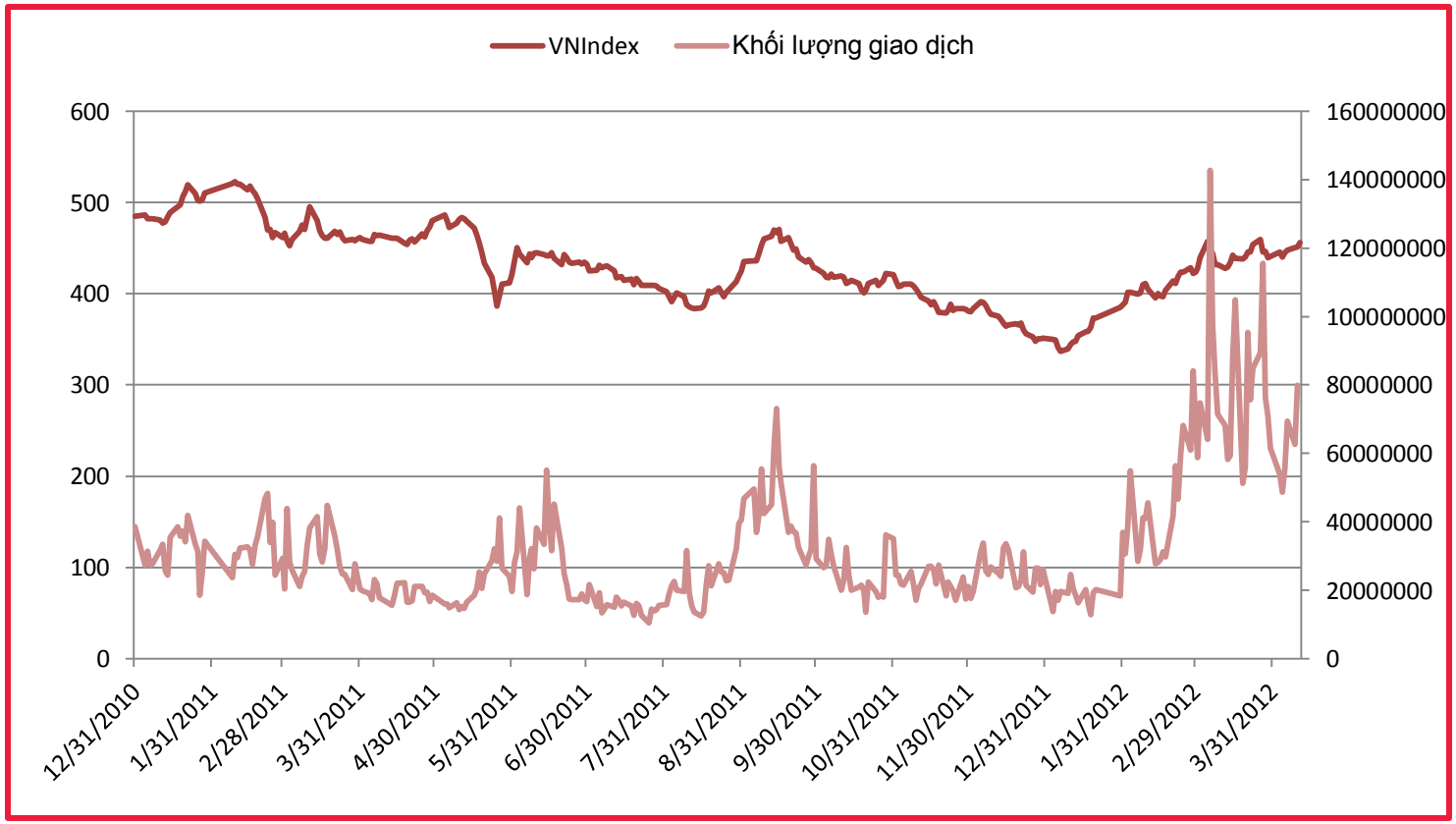
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 2011

- VN Index giảm 27.7% từ 485,97 điểm xuống 351,55 điểm
- Quay trở lại mức của năm 2006 là thời điểm trước khi VNI tăng mạnh lên mức đỉnh 1.158 điểm ngày 13.3.2007
- Thanh khoản giảm mạnh với giá trị giao dịch của toàn thị trường giảm gần 60% so với 2010
- Giá trị giao dịch bình quân trên HOSE ở mức 30.8 triệu USD/ngày

Note:

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 2011

Khối lượng giao dịch (HOSE)



Note:

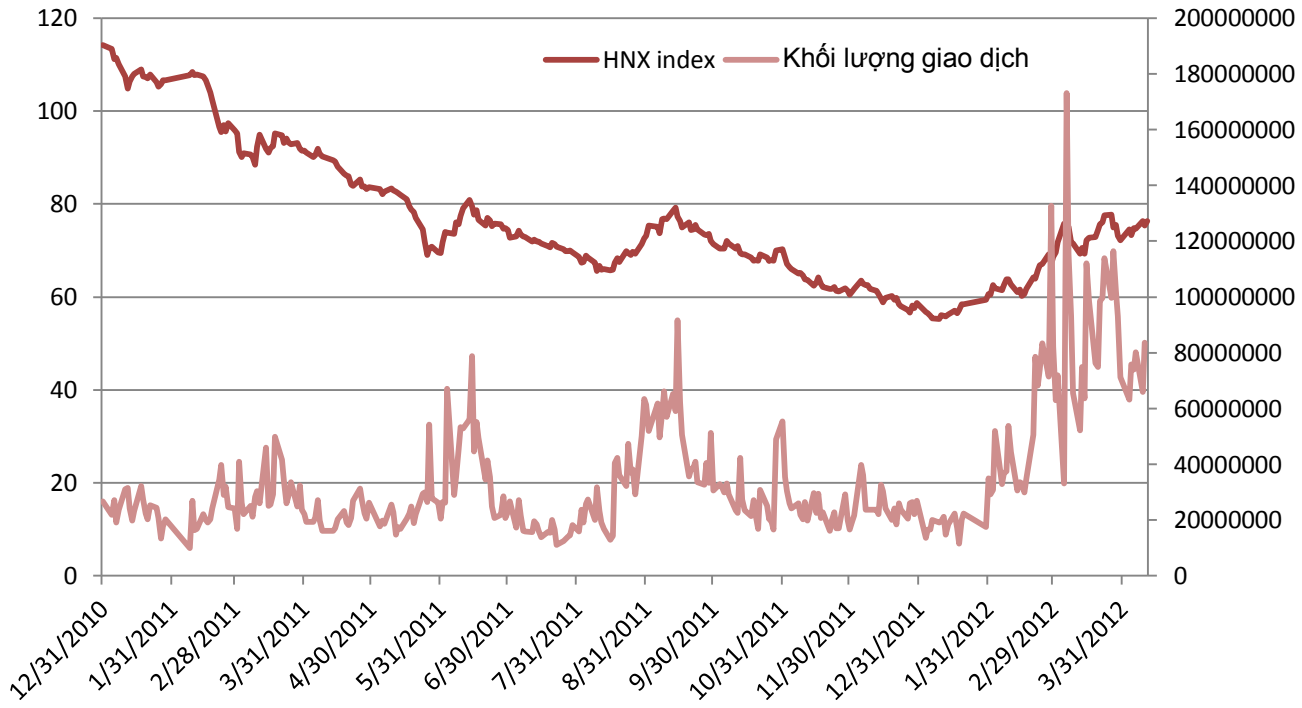
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 2011

- HN-index:
  - Mức vốn hóa giảm 35% trong năm 2011, xuống còn 83.7 nghìn tỷ VND
  - P/E giảm từ 10x xuống còn 6.9x, P/B giảm từ 1.43x xuống 0.76x

Note:

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 2011

Khối lượng giao dịch (HNX)



TÌNH HÌNH CÁC CÔNG TY NIÊM YẾT

- Giá cổ phiếu giảm nhanh hơn mức giảm lợi nhuận của doanh nghiệp
- PE và PB của nhiều cổ phiếu xuống đến mức thấp nhất trong lịch sử

Note:

BÁO CÁO
KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG 2011

Note:

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- Đạt lợi nhuận dương trong mảng Dịch vụ Chứng khoán (DVCK) và các dịch vụ gia tăng
- Giữ vững vị trí dẫn đầu về thị phần giá trị giao dịch môi giới tại HOSE trên cả giá trị giao dịch cổ phiếu, chứng chỉ quỹ và trái phiếu
  - Giá trị giao dịch qua SSI giảm 40%. Ít hơn 20% so với mức giảm của thị trường
  - Thị phần áp đảo: 13,21% đối với giao dịch cổ phiếu và chứng chỉ quỹ; 39,33% đối với giao dịch trái phiếu
  - Tuy nhiên thị phần tại HNX sụt giảm, chỉ đứng thứ 6 với 3,73% thị phần, giảm so với năm 2010

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- Tiếp tục phát triển khách hàng mới và duy trì cơ cấu doanh thu trong điều kiện thị trường rất khó khăn
  - Số lượng tài khoản hiện tại: 55.697 tài khoản
  - Số lượng tài khoản tổ chức mở mới tăng hơn so với 2010
  - Cơ cấu doanh thu môi giới ở tỷ lệ 60:40 giữa KH tổ chức và cá nhân (KHNN chiếm hơn 50%)
  - Khẳng định vị thế và uy tín của SSI đối với các TCNN

Note:

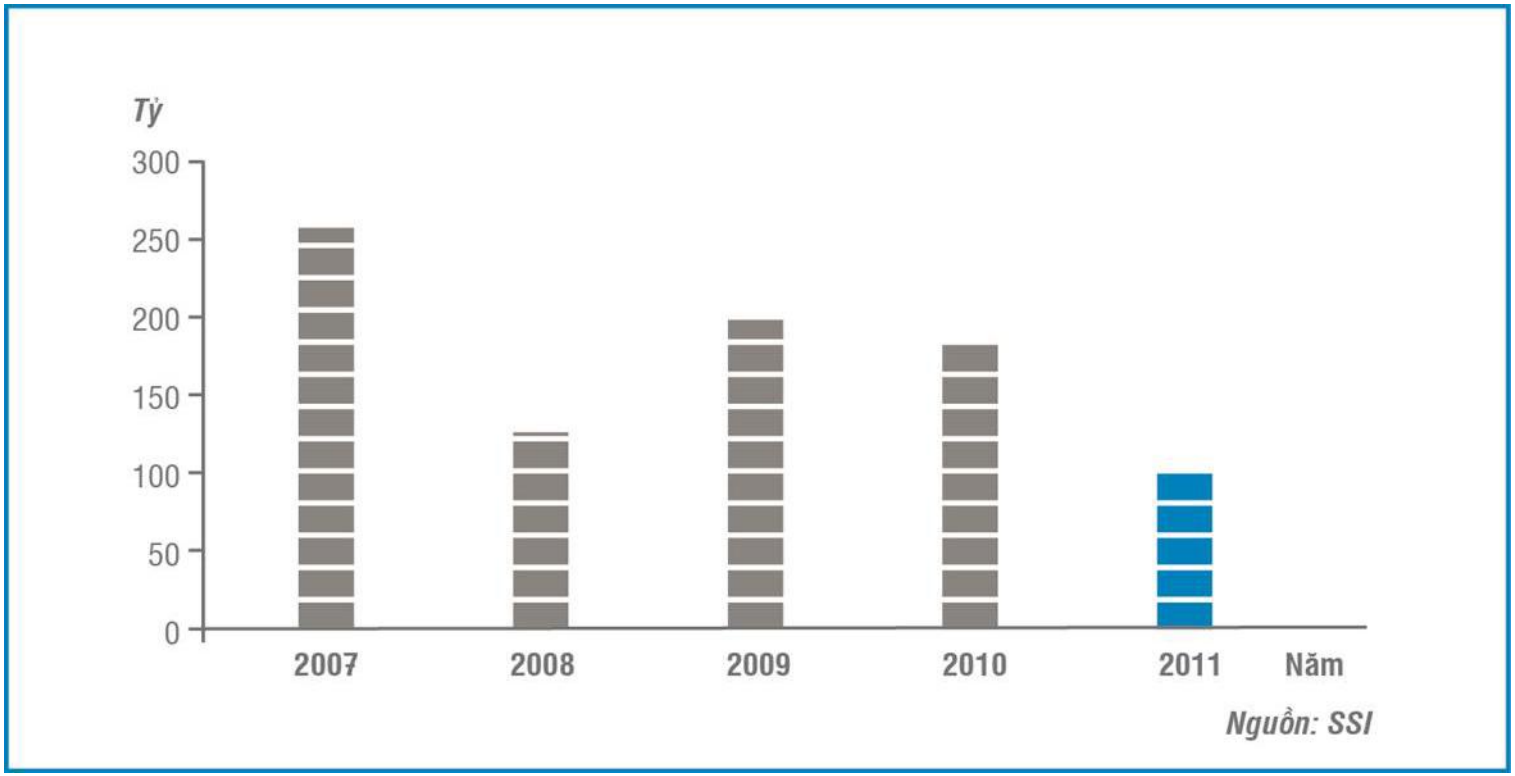
DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- Triển khai hoạt động cho vay ký quỹ an toàn, cẩn trọng
  - Không xảy ra bất kỳ trường hợp tổn thất vốn nào, không phát sinh trường hợp nợ xấu hay khoanh nợ, không phải thực hiện dự phòng cho số dư nợ nào
  - Tổng số dư nợ được duy trì ở mức cẩn trọng 6-10% vốn chủ sở hữu
  - Tư vấn kịp thời cho nhà đầu tư không sa đà vào hoạt động đòn bẩy
- "Nhà MG tốt nhất VN" năm thứ 4 liên tiếp bởi Tạp chí Finance Asia
- Doanh thu từ DVCK đạt mức 98.5 tỷ đồng (12% tổng doanh thu)

Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

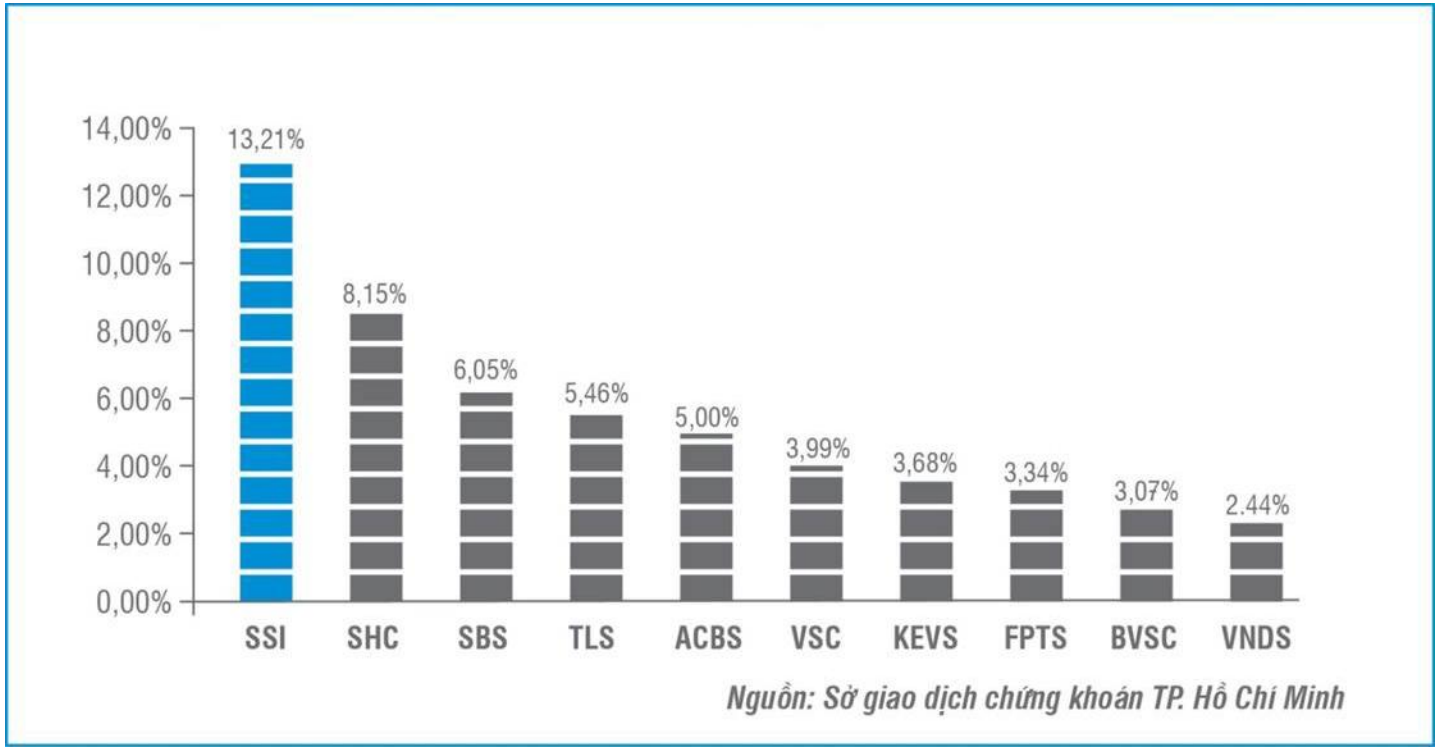
Doanh thu các năm



Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Thị phần giá trị giao dịch môi giới Cổ phiếu & Chứng chỉ quỹ năm 2011 của 10 CTCK hàng đầu

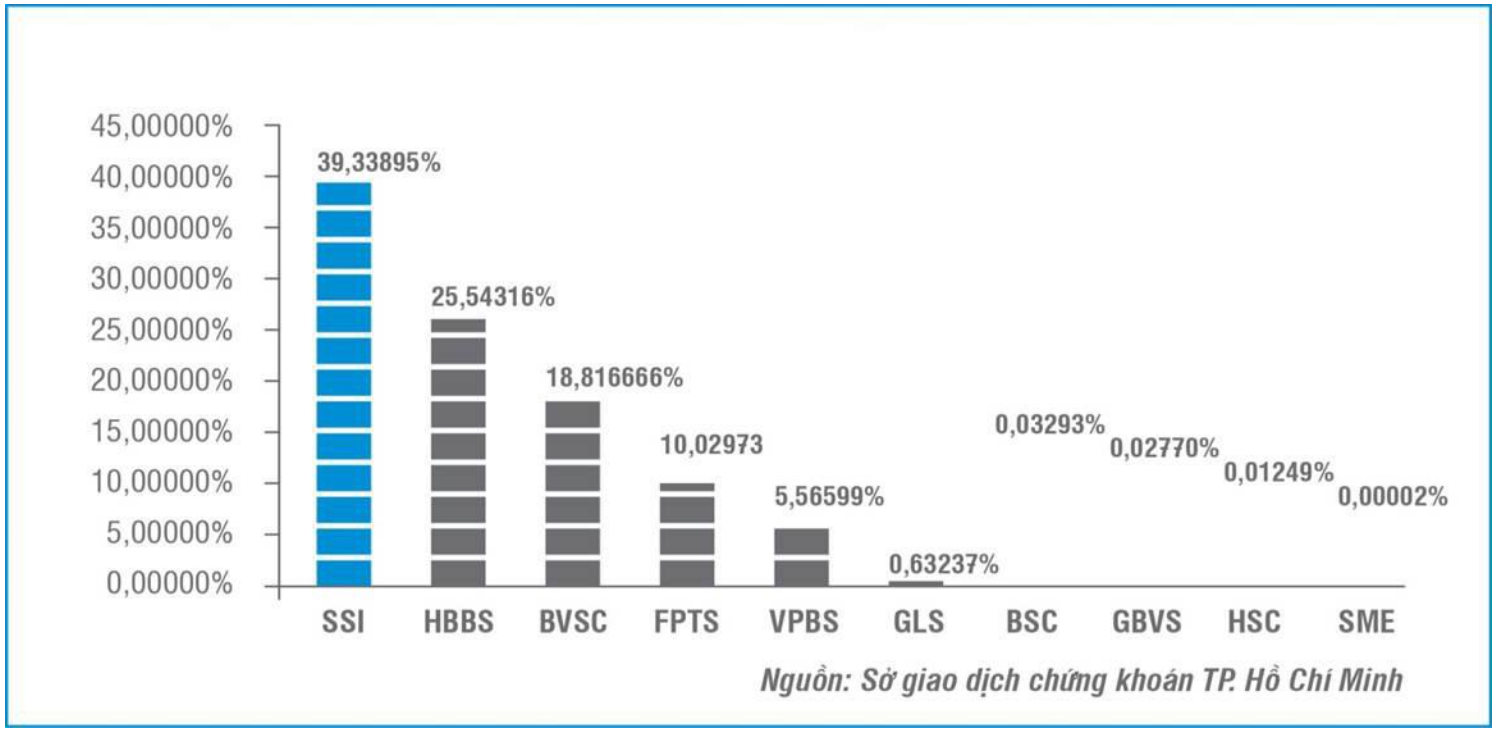


Nguồn: Sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh

Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Thị phần giá trị giao dịch môi giới trái phiếu năm 2011 của 10 CTCK hàng đầu



Note:

DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Dịch vụ Ngân hàng Đầu tư (IB) duy trì vị trí đứng đầu trong lĩnh vực kết nối nhu cầu vốn giữa các nhà đầu tư và các tổ chức phát hành
  - Tư vấn HAG phát hành thành công 90 triệu USD trái phiếu ra thị trường quốc tế
  - Nhận giải thưởng "Thương vụ tư vấn phát hành trái phiếu tốt nhất Đông Nam Á"
  - Tư vấn thành công IPO Petrolimex

Note:

DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Cung cấp các dịch vụ Ngân hàng Đầu tư đa dạng với tiêu chuẩn quốc tế
  - Tư vấn phát hành CB: gần 1.400 tỷ đồng (HAG, DBC..)
  - Tư vấn phát hành TP thường: 90 triệu USD (HAG)
  - Tư vấn phát hành CP riêng lẻ và phát hành ra công chúng: 720 tỷ đồng (DBC, DCS…)
  - Tư vấn IPO: 413 tỷ đồng (Petrolimex)
  - Tư vấn niêm yết:
  - Tư vấn M&A

Note:

DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Được vinh danh nhiều giải thưởng lớn
  - Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt nam (tạp chị Finance Asia)
  - Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt nam và Nhà tư vấn tốt nhất VN (The Asset)
  - Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt nam, Nhà tư vấn phát hành TP tốt nhất VN, Thương vụ tư vấn phát hành trái phiếu tốt nhất VN (Tạp chí Alpha South East Asia)
  - Doanh thu đạt 44,4 tỷ đồng (5% tổng doanh thu)

Note:

QUẢN LÝ QUỸ

- Tăng trưởng doanh thu trong điều kiện thị trường khó khăn
  - Doanh thu của Quản lý Quỹ SSI (SSIAM) tăng 10% lên 37,2 tỷ đồng, LNTT đạt 5,1 tỷ đồng
  - Huy động thêm 768 tỷ đồng, nâng tổng số tài sản quản lý lên hơn 3.500 tỷ đồng
  - Đẩy mạnh tìm kiếm các cơ hội đầu tư mới, giải ngân các quỹ và danh mục đầu tư theo kế hoạch đầu tư đã phê duyệt
  - Chuẩn bị huy động Quỹ mới bao gồm cả việc chuẩn bị cơ sở kỹ thuật và hạ tầng công nghệ cho sự ra đời của Quỹ mở

Note:

QUẢN LÝ QUỸ

- Chiến lược đầu tư thận trọng và dài hạn trong hoạt động quản lý quỹ Đầu tư và danh mục đầu tư mang lại hiệu quả tốt trong điều kiện thị trường 2011
  - Giá trị ròng của các quỹ và danh mục do SSIAM quản lý hầu hết tốt hơn so với biến động của thị trường
  - Giá trị TSR của SSIVF giảm 14% trong khi VNI giảm 28%
  - Các danh mục đầu tư có kết quả hoạt động cao hơn từ 20-40% so với VNI
  - Quỹ DSCAP-SSIAM Vietnam Growth Fund và Quỹ đầu tư thành viên SSI (SSIIMF) tiếp tục giải ngân vào các cơ hội đầu tư mới

Note:

QUẢN LÝ QUỸ

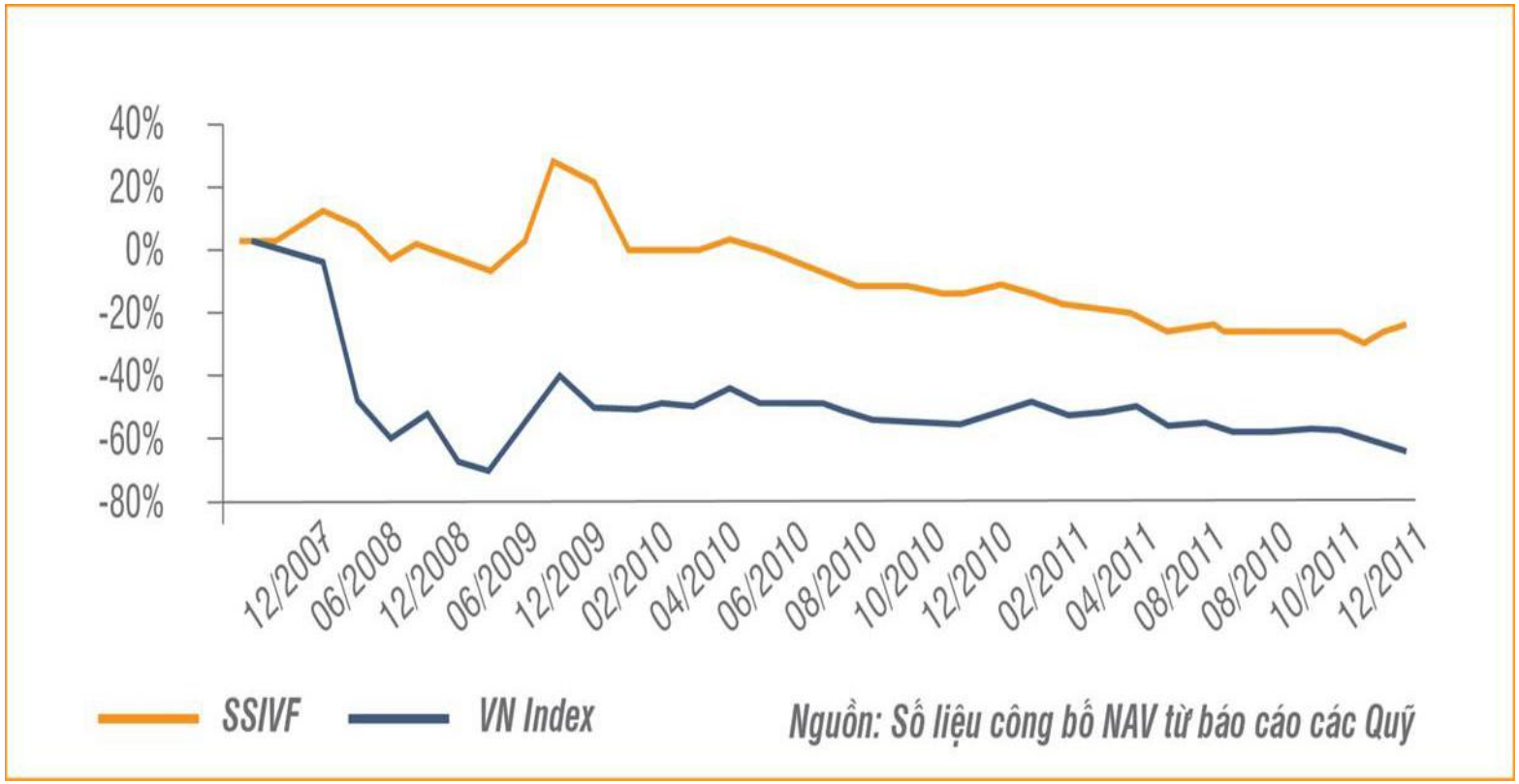
- Đẩy mạnh huy động vốn và quản lý danh mục đầu tư
  - Nhận ủy thác để quản lý phần lớn danh mục đầu tư của công ty mẹ SSI
  - Đẩy mạnh hoạt động quản lý danh mục bằng việc xây dựng gói sản phẩm QLDM SSI Prestige hướng tới nhóm khách hàng cá nhân giàu có và khách hàng TC – bao gồm tư vấn, hoạch định kế hoạch tài chính, xây dựng chiến lược đầu tư và thực hiện đầu tư

- Doanh thu đạt 18,3 tỷ đồng (2% tổng doanh thu)

Note:

QUẢN LÝ QUỸ

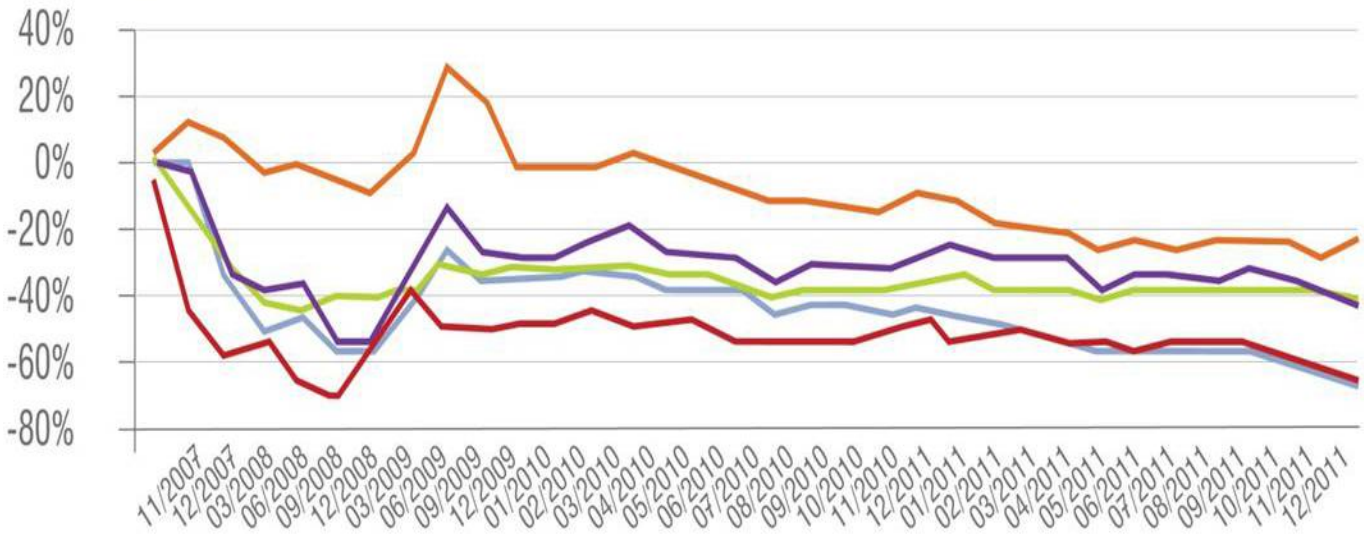
Diễn biến NAV SSIVF vs. Vn-Index



Note:

QUẢN LÝ QUỸ

Diễn biến NAV SSIVF vs. Các quỹ nội địa VN



Nguồn: Số liệu công bố NAV từ báo cáo các Quỹ

Note:

NGUỒN VỐN VÀ KINH DOANH TÀI CHÍNH

- Đảm bảo tính thanh khoản và an toàn tài sản cho nhà đầu tư
  - Mục tiêu quản lý an toàn tài sản, đáp ứng thanh khoản thanh khoản cho nhà đầu tư được đặt lên hàng đầu
  - Lựa chọn ngân hàng có độ tín nhiệm cao, thanh khoản tốt, chất lượng dịch vụ nổi trội để quản lý tiền gửi của NDT
  - SSI chưa từng để xảy ra tình trạng chậm thanh toán của khách hàng, chưa bao giờ phải sử dụng tới hỗ trợ thanh toán từ ngân hàng chỉ định thanh toán

- Tối đa hóa lợi ích của KH qua các SP tài chính SSI cung cấp.
  - Là 1 trong 2 CTCK đầu tiên được cấp giấy phép thực hiện nghiệp vụ ký quỹ
  - Triển khai dịch vụ cho vay ký quỹ chuẩn mực, an toàn

Note:

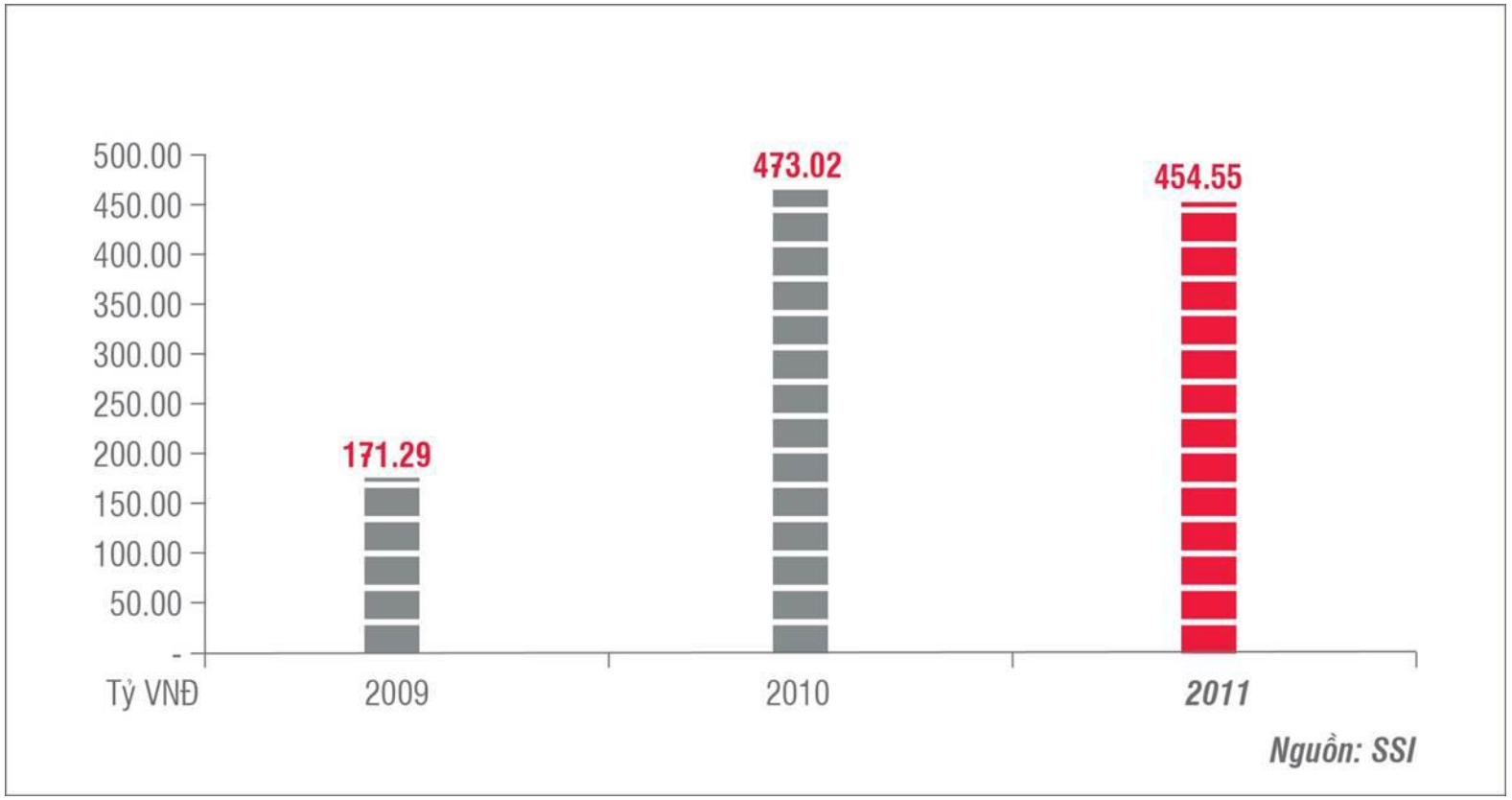
NGUỒN VỐN VÀ KINH DOANH TÀI CHÍNH

- Kinh doanh tài chính an toàn, và sinh lời hiệu quả
  - Duy trì lượng tiền mặt dồi dào, là nguồn sinh lời đáng kể - mức tiền mặt quản lý từ 1500-2000 tỷ đồng
  - Nguồn tiền mặt được vận động linh hoạt trong các hoạt động đầu tư vốn khác nhau

- Doanh thu lớn từ hoạt động kinh doanh tài chính với 454,5 tỷ đồng (53,6% tổng doanh thu)

NGUỒN VỐN VÀ KINH DOANH TÀI CHÍNH

Doanh thu từ Nguồn vốn và Kinh doanh tài chính qua các năm



Note:

TÓM TẮT KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2011

CHỈ TIÊU	Tỷ VNĐ
Doanh thu	**848**
Trong đó	
Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	98.5
Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	227.7
Doanh thu Dịch vụ Ngân hàng đầu tư	44.5
Doanh thu quản lý danh mục đầu tư cho người ủy thác đầu tư	18.32
Doanh thu cho thuê sử dụng tài sản và giảm trừ	4.48
Doanh thu từ vốn kinh doanh	454.55
Chi phí	**656.77**
Trong đó:	
Chi phí trực tiếp hoạt động kinh doanh chứng khoán	487.75
Chi phí dự phòng chứng khoán	169.02
Lợi nhuận khác	**(0.12)**
Lỗ từ công ty liên kết	**(36.60)**
Tổng lợi nhuận trước thuế	**126.60**
Lợi nhuận sau thuế	**82.75**

Note:

HOẠT ĐỘNG HƯỚNG TỚI CỘNG ĐỒNG

Note:

ĐẦU TƯ GIÁO DỤC

- Hoàn thành dự án xây dựng trường học kiên cố đồng thời kết hợp làm nơi tránh lũ tại tỉnh Hà Tĩnh
  - Các công trình nhà học trường Mầm non, tiểu học, và trung học cơ sở huyện Hương Khê, Hương Sơn, Vũ Quang và Đức Thọ
- Giúp đỡ bệnh nhân gặp khó khăn tại các bệnh viện Việt Đức, Viện Bỏng, Ung bướu…
- Các chương trình hỗ trợ giáo dục miền núi, vùng sâu vùng xa
- Bắt đầu triển khai dự án xây dựng Trung tâm Giáo dục cộng đồng xã Quang Hán, Huyện Trà Lĩnh, Cao Bằng

KẾ HOẠCH KINH DOANH 2012

Note:

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2012

- Dự kiến 2012 nhiều thách thức hơn 2011
- Đầu tư công sẽ thắt chặt hơn
- Lạm phát có xu hướng giảm
- Mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2012 ở mức 15% (năm 2011 ở mức thấp nhất là 10.9%):
- Tái cấu trúc tập trung vào 2 khu vực là hệ thống ngân hàng và các DNNN: đây là điểm khác biệt cơ bản so với năm 2009. Quá trình tái cấu trúc mới được bắt đầu vào tháng 12/2011 và có thể kéo dài tới 3 năm

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2012

- Tổng mức đầu tư ngoài ngành của 11 tập đoàn KT lớn lên tới 19.500 tỷ đồng (PVN 6.708 tỷ; Tập đoàn CN cao su 3.848 tỷ; EVN 2.107 tỷ) – cần thoái vốn trước 2015
- Thâm hụt thương mại: dự kiến tăng về giá trị tuyệt đối.
- Tỷ giá hối đoái: Ngân hàng nhà nước đã chuyển sang cơ chế điều hành tỷ giá linh hoạt. Do đó khả năng mất giá với biên độ lớn sẽ không còn tiếp diễn như 2011 mà sẽ được thực hiện dần từng bước với áp lực thấp hơn 2011. Ngân hàng Nhà nước cũng đã tuyên bố mục tiêu giữ mức giảm giá VND ở 3% trong năm 2012

Note:

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2012

- Lãi suất:
  - Xu thế cắt giảm dần lãi suất
  - Ngân hàng Nhà nước đã cắt giảm các lãi suất chủ chốt 1% trong tháng 3/2012
  - Giảm tiếp 1% từ 11.4.2012

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2012

Thị trường trái phiếu

- Có những thuận lợi để phát triển với nỗ lực của BTC cải cách hệ thống
- Tuy nhiên khó tăng trưởng đột phá do những khó khăn :
  - Chính sách tiền tệ thắt chặt tiếp tục, quy định chặt chẽ hơn về hoạt động tín dụng liên quan dư nợ mua trái phiếu DN
  - Thành phần thành viên tham gia thị trường có hạn chế
  - Nhà đầu tư NN e ngại rủi ro tỷ giá
  - Thiếu minh bạch trong hoạt động của nhiều DN
  - Chưa có cơ quan định giá tín nhiệm chủ thể phát hành TP

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- Duy trì vị trí số 1 về thị phần môi giới tại HOSE và top 10 tại HNX, tiếp tục dẫn đầu thị phần MG nước ngoài với tỷ trọng trên 35%
- Mở rộng mạng lưới khách hàng trong và ngoài nước
- Phát triển các sản phẩm tư vấn, các sản phẩm tài chính và hệ thống giao dịch trực tuyến, hệ thống Contact Centre
- Đẩy mạnh kiểm soát rủi ro và các ứng dụng để kiểm soát rủi ro
- Chuẩn hóa mô hình hoạt động các chi nhánh, phòng giao dịch
- Xây dựng đội ngũ nhân viên tư vấn, môi giới chuyên nghiệp

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ, tập trung vào các mảng dịch vụ mang tính chất chuyên nghiệp và có giá trị gia tăng cao
- Dịch vụ tư vấn tái cấu trúc tài chính, tái cấu trúc vốn, M&A, sản phẩm phức hợp kết hợp cổ phiếu và công cụ nợ
- Ưu tiên đẩy mạnh Tư vấn M&A
- Đẩy mạnh phát triển khách hàng là những doanh nghiệp có quy mô lớn, uy tín, tiềm năng và phát triển bền vững trong các ngành kinh tế cơ bản
- Mở rộng hợp tác với các tổ chức tài chính hàng đầu thế giới
- Đầu tư phát triển nguồn nhân lực

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN - QUẢN LÝ QUỸ

Quy định pháp lý sẽ được bàn hành mới cho các sản phẩm mới như Quỹ mở, Quỹ tín thác BĐS, Cty Đầu tư chứng khoán

- Đầu tư theo hướng an toàn, linh hoạt, cùng phát triển với doanh nghiệp.
- Thu hút thêm tài sản ủy thác từ KHTC
- Chú trọng thị trường KHCN
- Chuẩn bị nguồn lực để đón đầu Quỹ Mở

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN - NGUỒN VỐN VÀ KDTC

- Đa dạng hóa cấu trúc sản phẩm nghiệp vụ, xây dựng sản phẩm mới linh hoạt.
  - Tận dụng các nhu cầu vay vốn/đầu tư vốn của thị trường, với mức lãi suất tối ưu, cơ cấu thời hạn đầu tư hợp lý
  - Đẩy mạnh tư vấn giới thiệu sản phẩm

- Đầu tư vốn trên cơ sở thận trọng
  - Bảo toàn nguồn vốn tuyệt đối trong tình hình thị trường nhiều rủi ro thanh khoản

Note:

KẾ HOẠCH KINH DOANH 2012

Chỉ tiêu	Tỷ VNĐ
Tổng doanh thu	**705**
Tổng Chi phí	**225**
Lợi nhuận trước thuế	**480**

Note:

KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ I/2012
(Báo cáo riêng – Chưa hợp nhất)

Chỉ tiêu	Tỷ VNĐ
Doanh thu thuần từ HDKD	**172.4**
Chi phí trực tiếp HDKD	**160,8**
Chi phí dự phòng (hoàn nhập dự phòng)	(235,8)
Chi phí quản lý DN	**1.97**
Lợi nhuận khác	**1**
Lãi lỗ trước thuế	**246,4**

Trong LNTT Quý 1/2012 đã có 66.2 tỷ đồng là chi phí hoàn nhập dự phòng của ABT, HVG, PAN và đã có 18.6 tỷ đồng là cổ tức nhận được trong kỳ của ABT, HVG, PAN. Các khoản này **sẽ không được tính vào kết quả kinh doanh hợp nhất quý 1/2012** do ABT, HVG, PAN là các Công ty liên kết trong BCTC hợp nhất của SSI (do nguyên tắc ghi nhận trên BCTC hợp nhất 2011 không dự phòng cho các khoản đầu tư vào 3 công ty). Kết quả HĐKD quý 1/2012 của 3 Công ty liên kết này sẽ được ghi nhận vào KQKD hợp nhất quý 1/2012 của SSI theo phương pháp vốn chủ sở hữu.

Note:

CHÂN THÀNH CẢM ƠN

Note: